



Indicadores Económicos de Coyuntura

29 de septiembre de 2020

CONTENIDO

- 1. Resumen Semanal
- 2. Situación
 - Económica en México**
 - o Actividad Económica
 - o Mercado Laboral
 - o Inflación
 - o Sector Financiero y Monetario
 - o Mercado Petrolero
 - o Sector Externo
 - o Expectativas Económicas
 - o Finanzas Públicas
- 3. Panorama
 - Económico Internacional**
- 4. Agenda Económica

1. Resumen semanal del 21 al 25 de septiembre de 2020

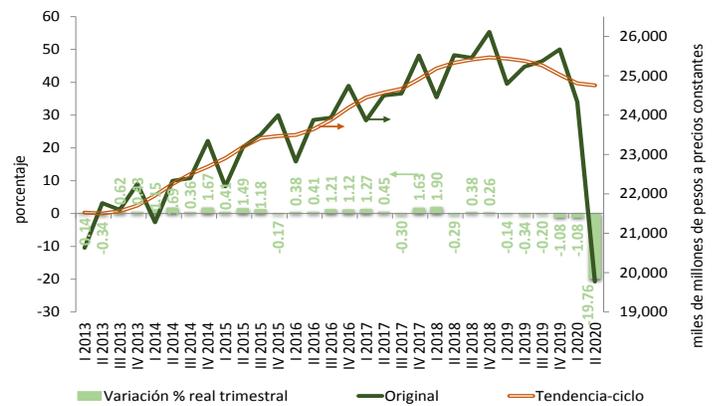
| Indicador | Anterior | Reciente | Variación |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---|
| Oferta y Demanda Global | -1.08% trimestral I-Trim-20 | -19.76% trimestral II-Trim-20 | -18.68 puntos porcentuales |
| Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) | 112.80 índice Jul-19 | 101.74 Índice Jul-20 | -11.06 puntos (-9.80%) |
| Ingresos de Empresas Comerciales al Menudeo | 7.80% mensual Jun-20 | 5.51% mensual Jul-20 | -2.29 puntos porcentuales |
| Índice Nacional de Precios al Consumidor | 2.99% anual 1ra. quinc. Sep-19 | 4.10% anual 1ra. quinc. Sep-20 | +1.11 puntos porcentuales |
| Tasa de Interés Objetivo | 4.50% 13-Ago-20 | 4.25% 24-Sep-20 | -25 puntos base |
| Reservas Internacionales millones de dólares (mdd) | 193,315.5 mdd 11-Sep-20 | 193,795.8 mdd 18-Sep-20 | +480.3 mdd |
| Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd) | 20.9697 ppd 18-Sep-20 | 22.4402 ppd 25-Sep-20 | +1.4705 ppd (+7.01%) |
| Índice S&P/BMV IPC | 36,017.35 unidades 18-Sep-20 | 36,583.71 unidades 25-Sep-20 | +566.36 unidades (+1.57%) |
| Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb) | 38.97 dpb 18-Sep-20 | 37.86 dpb 25-Sep-20 | -1.11 dpb (-2.85%) |
| Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) Miles de millones de pesos (Mmp) | 10,540.2 Mmp Observado Julio 2019 | 12,025.9 Mmp Observado Julio 2020 | +1,485.7 Mmp (+10.1% real) |
| Endeudamiento Interno Neto (Mmp) | 551.8 Mmp Aprobado 2020 | 205.9 Mmp Observado Julio 2020 | Margen de endeudamiento 345.9 Mmp (62.7%) |
| Costo Financiero (Mmp) | 427.1 Mmp Programado Julio 2020 | 422.2 Mmp Observado Julio 2020 | -4.9 Mmp (-1.1%) |
| EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo | 866 mil solicitudes 12-Sep-20 | 870 mil solicitudes 19-Sep-20 | +4 mil solicitudes (+0.46%) |

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Oferta y Demanda Global, 2013 - 2020 / II Trimestre

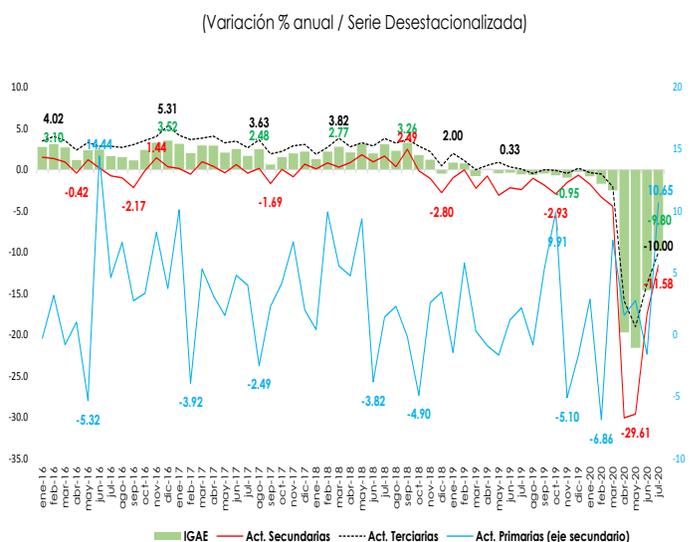
La oferta y demanda global de bienes y servicios mantiene una tendencia descendente. Con cifras desestacionalizadas, tuvo un decremento real de 19.76% en el trimestre abril-junio de 2020 respecto al trimestre precedente (-1.08%), su sexta caída consecutiva. En su comparación anual, experimentó un retroceso real de 21.64% en el segundo trimestre de 2020 respecto del mismo periodo de 2019 (0.16% un año atrás), lo que implicó su cuarta disminución sucesiva.



1/ Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.
p/ Cifras originales, revisadas a partir del I-Trim-20, preliminares a partir del I-Trim-18. Año base 2013 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), 2016 - 2020 / Julio

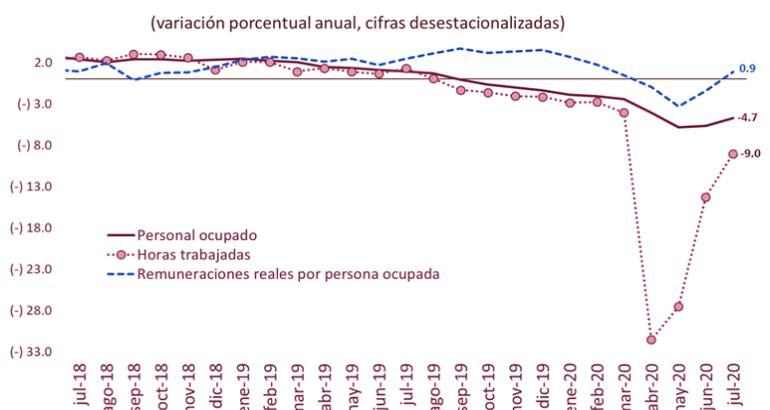
Con cifras desestacionalizadas, durante julio, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) registró un incremento real mensual de 5.69% respecto a junio de 2020. Por componentes del IGAE, las actividades primarias aumentaron en 13.85%, mientras que las secundarias y terciarias subieron 6.92% y 4.60%, respectivamente. En términos anuales, la Actividad Económica Total registró un decremento real de 9.80% en julio respecto al mismo mes de 2019. Por componentes del IGAE, las actividades primarias aumentaron 10.65%; mientras que las secundarias y terciarias se redujeron en 11.58% y 10.00%, correspondientemente.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI. Año base 2013 = 100

Indicadores del Sector Manufacturero, 2018 - 2020 / Julio

En julio, el **personal ocupado** en el sector manufacturero se incrementó en 0.9% con respecto al mes anterior; mientras que, en comparación anual descendió 4.7%. Las **horas trabajadas** aumentaron 7.4% respecto al sexto mes de 2020; y en el año se contrajeron 9.0%. Las **remuneraciones reales por persona ocupada** se incrementaron 2.4% respecto a junio y 0.9% en términos anuales.

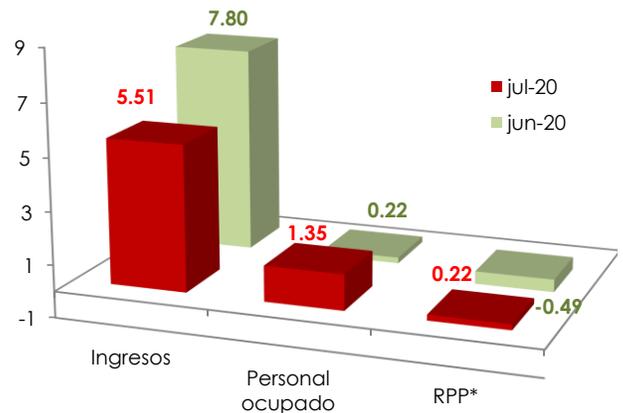


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Empresas Comerciales al Menudeo, 2020 / Junio - Julio

Bajo cifras ajustadas por estacionalidad, los ingresos en las empresas comerciales al menudeo asumieron un incremento de 5.51% en julio de este año con relación al mes inmediato anterior (7.80% en junio), su tercera alza consecutiva; mientras que las remuneraciones medias tuvieron un alza de 0.22% en julio (-0.49% en junio). En su comparación anual, los ingresos en las empresas comerciales al menudeo se deterioraron, ya que fueron de un crecimiento de 1.75%, en julio de 2019, a un descenso de 12.66% en el mismo mes de 2020, su sexta caída sucesiva; las remuneraciones fueron de un aumento anual de 3.32% a uno de 0.15%.

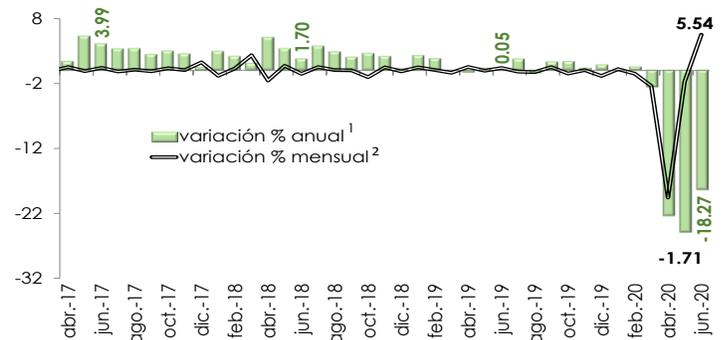
(variación % mensual, cifras desestacionalizadas)



*/ RPP: Remuneraciones por Persona.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior, 2017 - 2020 / Junio

Con datos ajustados por estacionalidad, el consumo en el mercado repuntó al registrar un crecimiento mensual de 5.54% en junio de 2020, un mes atrás tuvo un decremento de 1.71%. Con cifras originales, el gasto total realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo pasó de un aumento anual de 0.05% en junio de 2019 a una caída de 18.27% en el mismo mes de 2020.

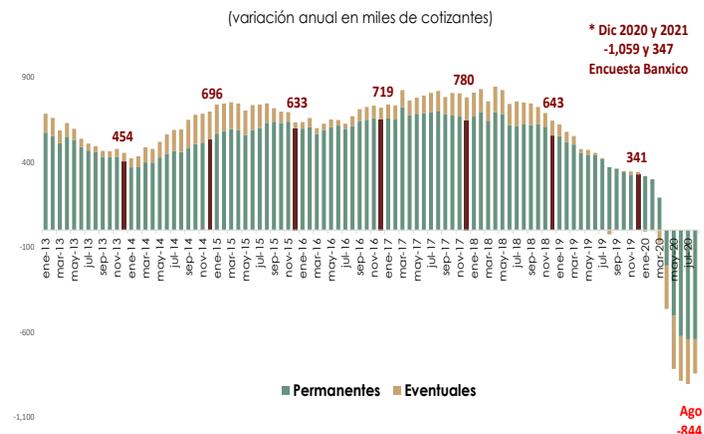


1/ Cifras originales, preliminares a partir de enero de 2018. Año base 2013=100.
2/ Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Mercado Laboral

Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2013 - 2020 / Agosto

En agosto de 2020, el número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), excluyendo trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 388 mil 700 cotizantes, cifra mayor en 90 mil 893 plazas respecto al mes inmediato anterior (0.47%). En comparación con agosto de 2019, el número de TPEU en 2020 representó una disminución anual de 844 mil 327 asegurados, esto es, una reducción de 4.17%. Por otra parte, la expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS que estiman Especialistas en Economía del Sector Privado (agosto) es equivalente a 1 millón 059 mil asegurados para el cierre de 2020.

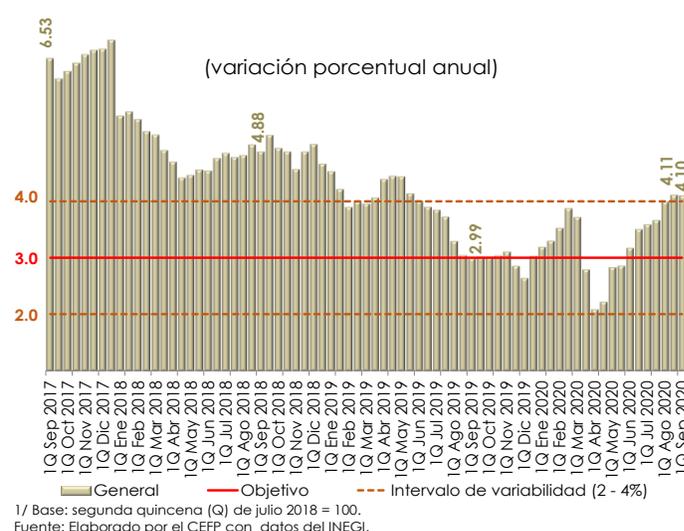


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS. * Banxico (Agosto/2020)

* Dic 2020 y 2021
-1,059 y 347
Encuesta Banxico

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2017 - 2020¹ / 1ra. quincena de Septiembre

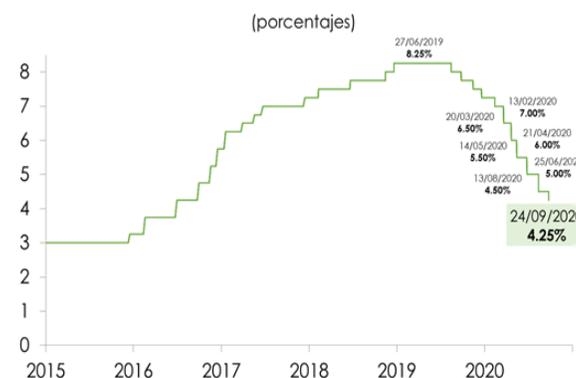
En la primera quincena de septiembre, la **inflación general anual se ubicó en 4.10%**; cifra fue superior a la observada en el mismo periodo del año pasado (2.99%) y a la de la primera quincena de diciembre de 2015 (2.0%, la más baja en la historia del indicador). Así, se situó por arriba del objetivo de inflación (3.0%) por séptima vez consecutiva y se colocó por encima del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0–4.0%) por segunda ocasión sucesiva. **Los precios en general tuvieron un incremento quincenal de 0.16%**, dato inferior a la que registró un año atrás (0.17%).



Sector Financiero y Monetario

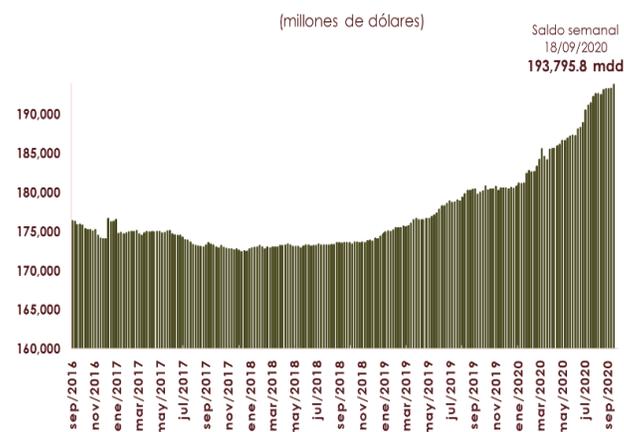
Tasa de Interés objetivo, 2015 - 2020 / Septiembre

Ante la recuperación gradual de la actividad económica mundial y las presiones inflacionarias moderadas, los principales bancos centrales del mundo mantienen una postura monetaria laxa. En este contexto, **en su reunión del 24 de septiembre, la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) decidió, por unanimidad, disminuir en 25 puntos base (pb) el objetivo para la tasa de interés de referencia, situándola en un nivel de 4.25%**; acumulando así, once recortes consecutivos desde junio del año anterior (-400 pb).



Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Septiembre

Al 18 de septiembre, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 193 mil 795.8 millones de dólares (mdd), presentando un crecimiento de 480.3 mdd respecto al 11 de septiembre (193 mil 315.5 mdd)**, de tal modo que acumulan un incremento de 12 mil 918.6 mdd en lo que va del año. La variación semanal en la reserva internacional, se explica por: la venta de dólares de Pemex al Banco de México por 400 mdd y un incremento de 80 mdd por el cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco Central.



Tipo de Cambio FIX, 2016 - 2020 / Septiembre

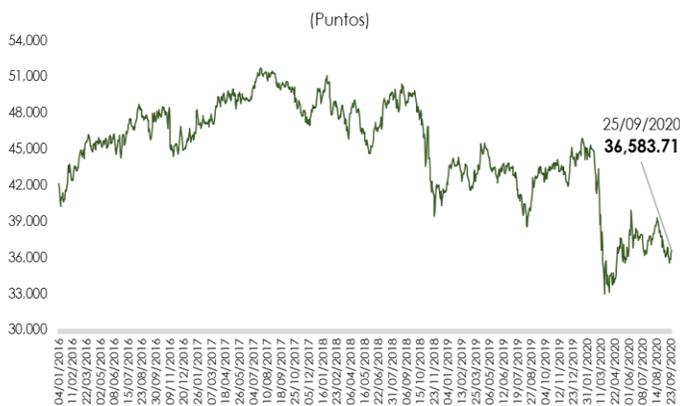
Del 18 al 25 de septiembre, el **tipo de cambio FIX pasó de 20.9697 a 22.4402 pesos por dólar (ppd)**, con lo que el peso tuvo una **depreciación de 147 centavos (7.01%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.8064 ppd y acumula una depreciación de 358 centavos (18.96%). El comportamiento semanal de la moneda mexicana se relaciona con el incremento de la volatilidad y la aversión al riesgo en los mercados financieros, ante la incertidumbre en torno al ritmo de la recuperación económica global, lo que ha provocado que los inversionistas migren hacia activos seguros.



Nota: Con datos al 25 de septiembre de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Índice Bolsa Mexicana de Valores (S&P/BMV IPC), 2016 - 2020 / Septiembre

En la semana del 18 al 25 de septiembre, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 1.57% (566.36 unidades) cerrando en 36 mil 583.71 puntos; acumulando una pérdida de 6 mil 957.31 unidades (-15.98%)** en lo que va del año. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano se relaciona con las compras de oportunidad realizadas por los inversionistas, luego de que el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC), registrara niveles mínimos con cinco semanas consecutivas de pérdidas.

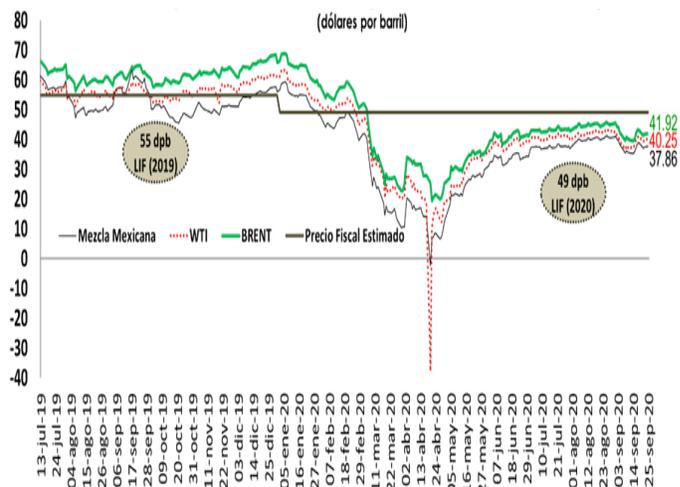


Nota: Con datos al 25 de septiembre de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2019 - 2020 / Septiembre

El 25 de septiembre de 2020, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 37.86 dólares por barril (dpb), cifra menor en 1.11 dpb (-2.85%) con respecto al 18 de septiembre**. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 41.92 dólares, lo que significó una caída de 1.23 dpb (-2.85%). En tanto, el WTI se situó en 40.25 dpb, registrando un retroceso de 0.86 dpb (-2.09%).

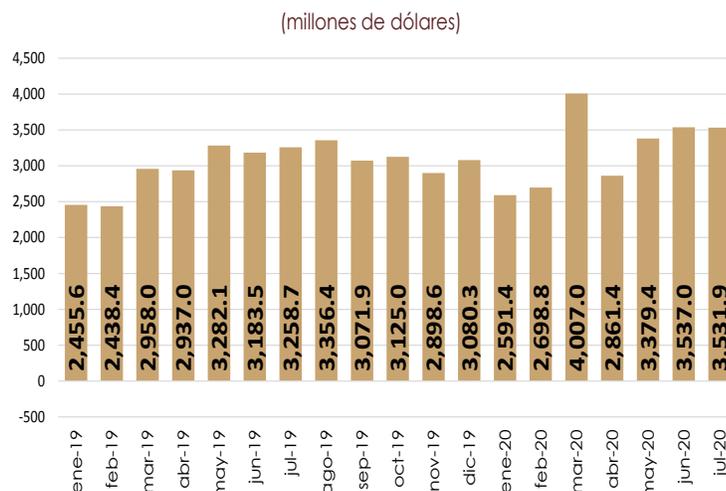


Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de Pemex e Investing.

Remesas Familiares, 2019 - 2020 / Julio

En julio, los ingresos por remesas familiares se ubicaron en 3 mil 531.9 millones de dólares (mdd), lo que significó un aumento de 8.4%.

El número de envíos reportó un total de 10 millones 288.0 operaciones, cifra superior en 5.8% a la de hace un año (9 mil 719.9 operaciones). La remesa promedio ascendió a 343 dólares, lo que significó un incremento de 1.2% respecto a julio de 2019. En los primeros siete meses del año, las remesas familiares sumaron un total de 22 mil 606.8 mdd, 10.2% más que en el mismo periodo de 2019.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de México.

Expectativas Económicas

Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, 2020 / Agosto

El sector privado ajustó su expectativa sobre la actividad económica nacional para 2020, anticipando una reducción de 9.97% (-10.02% dato previo), ubicándose dentro del intervalo de -10.0 a -7.0%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); lo que implicaría un mayor detrimento debido a que INEGI reportó una caída de 0.30% en 2019. En tanto que, elevó su previsión sobre el crecimiento del PIB para 2021 al pronosticar un incremento de 3.01%, manteniéndose dentro del rango propuesto por la SHCP (3.6 – 5.6%) y por arriba de lo que se estimó un mes atrás (2.88%). El

| Concepto | SHCP ¹ | Encuesta de: ² | |
|--|-------------------------|---------------------------|--------------|
| | CGPE-21 | Julio 2020 | Agosto 2020 |
| | 2020^e | | |
| Crecimiento (var. % anual del PIB) | -10.0 - -7.0 | -10.02 | -9.97 |
| Inflación (var. % INPC) | 3.5 | 3.64 | 3.82 |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio) | 22.0 | --- | --- |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo) | 22.3 | 22.69 | 22.61 |
| Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo) | 4.0 | 4.32 | 4.21 |
| Trab. asegurados al IMSS (miles de personas) | --- | -1,173 | -1,059 |
| Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA) | --- | 5.80 | 5.80 |
| Cuenta Corriente (millones de dólares) | -6,739 | -4,545 | -2,254 |
| Balance Presupuestario ³ (% del PIB) | -2.9 | -4.47 | -4.55 |
| E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB) | -5.0 | -6.13 | -5.54 |
| | 2021^e | | |
| Crecimiento (var. % anual del PIB) | 3.6 - 5.6 | 2.88 | 3.01 |
| Inflación (var. % INPC) | 3.0 | 3.56 | 3.60 |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio) | 22.1 | --- | --- |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo) | 21.9 | 22.68 | 22.71 |
| Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo) | 4 | 4.46 | 4.38 |
| Trab. asegurados al IMSS (miles de personas) | --- | 396 | 347 |
| Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA) | --- | 5.23 | 5.22 |
| Cuenta Corriente (millones de dólares) | -22,842 | -7,694 | -5,671 |
| Balance Presupuestario ³ (% del PIB) | -2.9 | -3.71 | -3.65 |
| E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB) | 3.8 | 4.02 | 3.97 |

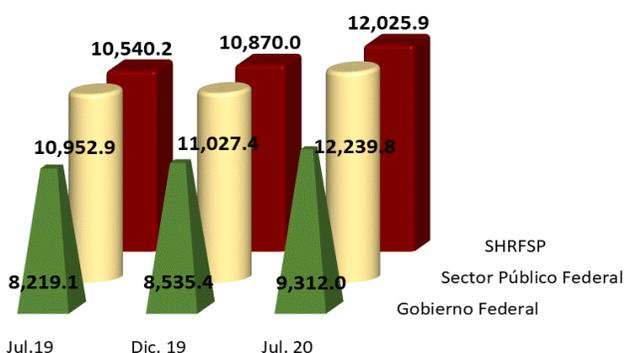
1/ SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2021 (CGPE-21).
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: julio y agosto de 2020; Banxico.
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.
e/ Estimado.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP y Banxico.

pronóstico de la inflación para 2020 se estableció en 3.82% (3.64% un mes atrás); por lo que se advierte que, se ubique por arriba del objetivo inflacionario (3.0%), pero dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). Para 2021, se estima en 3.60% (3.56% en julio), inferior a lo pronosticado para 2020, por arriba de la meta inflacionaria y dentro del intervalo de variabilidad de Banxico.

Componentes de la Deuda Pública, 2019 - 2020 / Julio

Al 31 de julio, el **Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP)**, **ascendió a 12 billones 025.9 Mmp**, lo que implicó un incremento de un billón 485.7 Mmp, (10.1% real), con relación al monto observado en julio de 2019. Si se compara con el saldo registrado al cierre de diciembre de 2019 (10,870.0 Mmp), se observa un aumento de un billón 155.8 Mmp. Por su parte, la **Deuda Neta del Sector Público se situó en 12 billones 239.8 Mmp**, lo que significó un aumento de 7.9% real anual.

(Miles de millones de pesos^{P/})

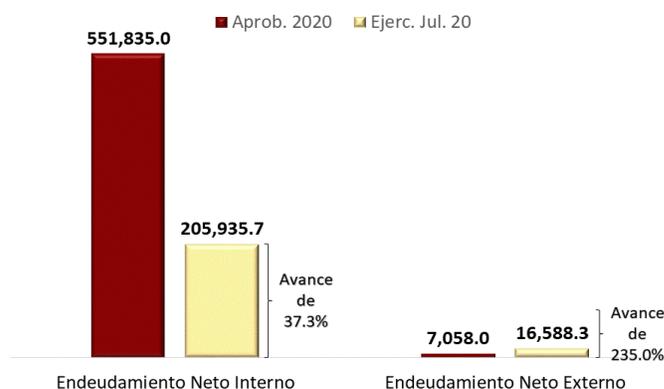


^{P/}Cifras preliminares.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

Endeudamiento Neto del Sector Público Federal, 2020 / Julio

Al concluir el mes de julio de 2020, el **Endeudamiento Interno Neto ejercido ascendió a 205.9 Mmp**, cifra que representó 37.3% del monto aprobado para este año (551.8 Mmp). Asimismo, el **endeudamiento externo neto se ubicó en 16.6 miles de millones de dólares (Mmd)**, para un avance del 235.0% con relación al techo de endeudamiento aprobado (7.1 Mmd). El excedente del monto de endeudamiento externo habrá de compensarse con el margen de endeudamiento interno aún disponible.

(Miles de millones de pesos y miles de millones de dólares^{P/})

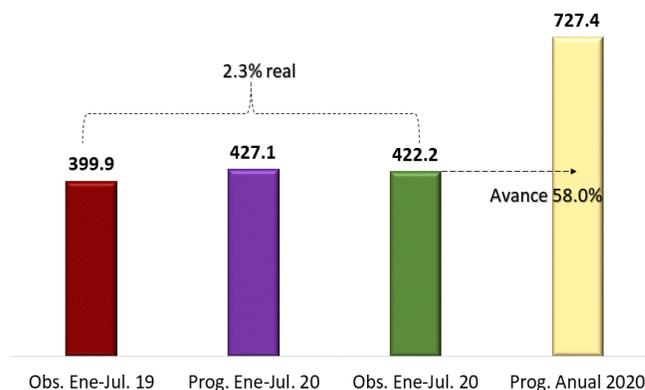


^{P/}Cifras preliminares.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

Costo Financiero de la Deuda, 2019 - 2020 / Enero - Julio

Entre enero y julio de 2020, el **Costo Financiero del Sector Público Presupuestario ascendió a 422.2 Mmp**, cifra inferior en 4.9 Mmp (-1.1%) respecto al monto programado. En su comparativo anual, muestra un incremento real de 2.3% respecto al ejercido en el mismo periodo de 2019 (399.9 Mmp). El incremento en el costo financiero, con respecto a lo erogado en el mismo mes de 2019, estuvo asociado al uso de mayores recursos para el servicio de la deuda de Pemex y del Gobierno Federal. Al cierre de julio de 2020, se ejerció 58.0% del presupuesto anual aprobado para este concepto.

(Miles de millones de pesos^{P/})



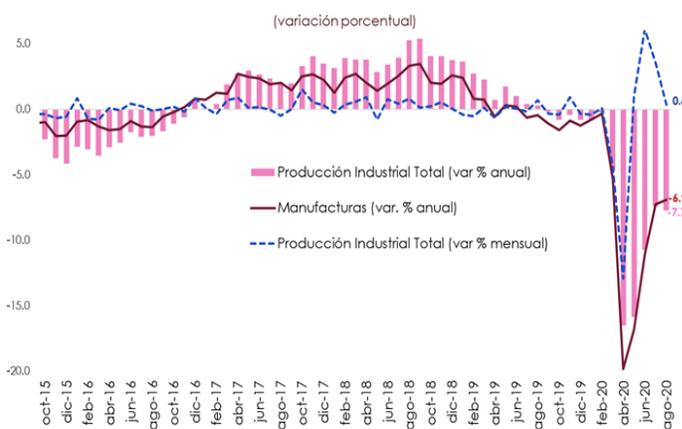
^{P/}Cifras preliminares.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producción Industrial, 2015 - 2020 / Agosto

En agosto, la **producción industrial avanzó 0.4% respecto al mes previo**, resultado de incrementos en dos de sus sectores: manufactura (1.0%) y construcción (1.2%); en contraste, se registraron caídas en la minería y en los suministros de energía eléctrica y gas en 2.5 y 0.4%, respectivamente. **En comparación anual, la industria total se contrajo 7.7% con relación a agosto de 2019.**

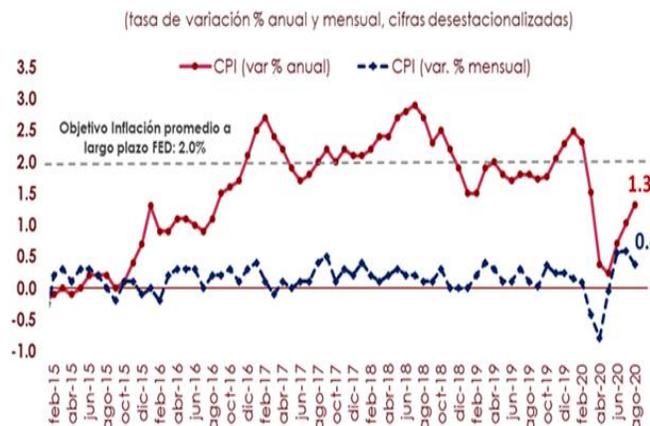
A su interior, el único que reportó crecimiento fueron los suministros de energía eléctrica y gas (0.5%); por otra parte, el resto de los sectores cayeron: construcción (-7.0%), manufacturas (-6.9%) y la minería (-17.9%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de U.S. Federal Reserve.

Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2015 - 2020 / Agosto

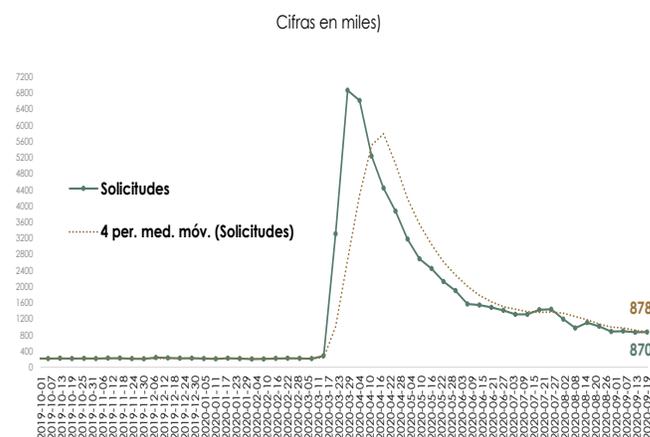
El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos, aumentó 0.4% en agosto respecto al mes previo**, resultado de un incremento de 0.9% en los precios de la energía, destacando la elevación de 3.9% en el precio de los combustibles; en tanto que los alimentos se elevaron 0.1%. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de 0.4%. **En comparación anual, la inflación se situó en 1.3% en agosto**, ubicándose por debajo del objetivo de inflación promedio de largo plazo, recientemente establecido por la FED. Sin ajuste estacional, la inflación anual fue de 1.7%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del U.S. Bureau of Labor Statistics.

Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2019 - 2020 / Septiembre

Al 19 de septiembre, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 870 mil, aumentando en 4 mil (0.46%) respecto a la semana anterior.** El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 878 mil 250, registrando una disminución de 35 mil 250 solicitudes (-3.86%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 840 mil.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del U.S. Department of Labor.

4. Agenda Económica Mensual*

| Lunes | Martes | Miércoles | Jueves | Viernes |
|--|--|--|--|---|
| Septiembre 2020 | | | | |
| 28 | 29 | 30 | 1 de octubre | 2 de octubre |
| Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico) | Reservas Internacionales (Banxico) | Crédito de la Banca Comercial (Banxico) | Remesas Familiares (Banxico) | Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI) |
| | | Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI) | Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico) | |
| | | Informe de Finanzas Públicas (SHCP) | Expectativas Empresariales (INEGI) | |
| | | EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA]) | Confianza Empresarial (INEGI) | |
| | | | Pedidos Manufactureros (INEGI) | |
| | | | EEUU: ISM Manufacturero | |
| | | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |
| Octubre 2020 | | | | |
| 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Indicadores de Confianza del Consumidor | Reservas Internacionales (Banxico) | | Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI) | |
| | Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI) | | Índice Nacional de Precios Productor (INEGI) | |
| | Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI) | | Minuta de Política Monetaria (Banxico) | |
| | Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (INEGI) | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |
| 12 | 13 | 14 | 15 | 16 |
| Indicador de la Actividad Industrial (INEGI) | Reservas Internacionales (Banxico) | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI) |
| | EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo) | | | EEUU: Producción Industrial (FED) |
| 19 | 20 | 21 | 22 | 23 |
| | Reservas Internacionales (Banxico) | Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI) | Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI) | Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI) |
| | | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |
| 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI) | Reservas Internacionales (Banxico) | | Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI) | Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (PIB) Trimestral (INEGI) |
| | Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico) | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | Crédito de la Banca Comercial (Banxico) |
| | | | | Informe de Finanzas Públicas (SHCP) |



**CÁMARA DE
DIPUTADOS**
LXIV LEGISLATURA

CEFP
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

 www.cefp.gob.mx

 @CEFP_diputados

 Centro de Estudios de las Finanzas Públicas